

夜盘点评



王成强 0516-83831127  
wangchengqiang@neweraqh.com.cn  
F0249002 Z0001565

程伟 0516-83831160  
chengwei@neweraqh.com.cn  
F3012252 Z0012892

宏观及金融期货研究组

程伟 0516-83831160  
chengwei@neweraqh.com.cn  
F3012252 Z0012892

王成强 0516-83831127  
wangchengqiang@neweraqh.com.cn  
F0249002 Z0001565

农产品研究组

王成强 0516-83831127  
wangchengqiang@neweraqh.com.cn  
F0249002 Z0001565

张伟伟 0516-83831165  
zhangweiwei@neweraqh.com.cn  
F0269806 Z0002792

化工品研究组

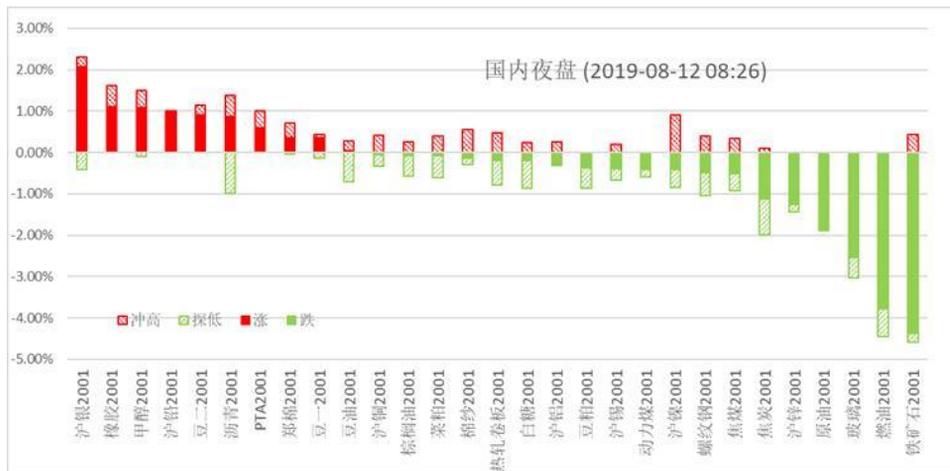
石磊 0516-83831165  
shilei@neweraqh.com.cn  
F0270570 Z0011147

张伟伟 0516-83831165  
zhangweiwei@neweraqh.com.cn  
F0269806 Z0002792

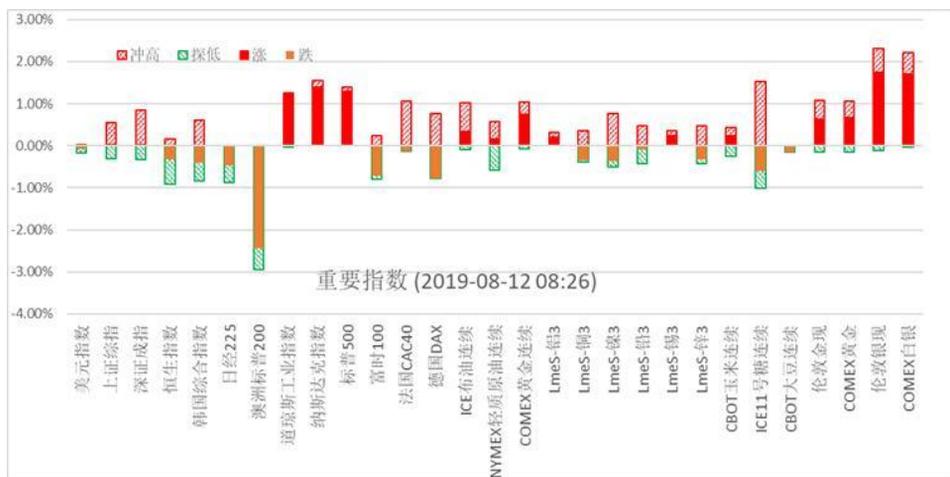
每日夜盘市场表现综述

夜盘表现一览

□ 假日市场波动情况统计



□ 国际市场



(注：相对昨收盘价计算)

北京时间8月9日夜盘，标普500指数跌0.66%；欧洲Stoxx50指数跌1.44%；美元指数跌0.10%；伦铜跌0.23%；WTI原油涨2.55%；Brent原油涨1.16%；黄金跌0.31%。美豆涨1.02%；美豆粕涨0.63%；美豆油涨2.15%；美糖涨3.84%；美棉跌1.36%；CRB指数涨1.04%，BDI指数涨1.63%。离岸人民币CNH贬0.25%报7.0941；焦炭跌1.27%，铁矿石跌3.72%，螺纹钢跌1.92%，上海原油涨2.56%。

## 夜盘点评

## 一、宏观观点

周末消息面相对集中, 1. 经证监会批准, 上交所和深交所发布《关于扩大融资融券标的股票范围相关事项的通知》, 沪深两市的两融标的从 950 只股票增至 1600 只, 8 月 19 日起施行。2. 证监会指导沪深交易所修订的《融资融券交易实施细则》正式出台, 包括主要维持担保比例的计算方式修改、取消 130% 的最低维持担保比例、提现要求增加限定范围。评: 在股市连续下跌之际, 监管层修订两融交易细则, 释放了明显的维稳信号, 两融标的股票范围扩大, 以及取消最低维持担保比例, 有利于缓解股权质押被强平的风险, 稳定市场预期, 吸引增量资金入市。

国外方面, 美国 7 月 PPI 环比上涨 0.2% (前值 0.1%), 物价整体保持温和, 但长期通胀依然受抑。中美贸易摩擦持续抑制风险偏好, 上周五欧美股市集体下挫, 美元指数小幅回落, 国际黄金维持高位震荡。全球经济增长放缓, 国际贸易形势的不确定性, 加剧市场对美国经济进入衰退的担忧, 长短期美债收益率倒挂幅度创 2007 年以来最大。美国联邦基金利率期货显示, 美联储 9 月降息 25 个基点的概率为 85.8%, 降息 50 个基点的概率为 14.2%。本周将公布美国 7 月零售销售及 CPI 年率, 欧元区第二季度 GDP 年率修正值等重要数据, 需保持密切关注。短期来看, 美国经济陷入衰退的担忧加剧, 美联储 9 月降息的预期再起, 继续对金价形成支撑。长期来看, 全球贸易形势严峻, 特朗普财政刺激效应正在减弱, 美国经济周期性放缓的趋势没有改变, 美联储结束缩表计划, 进行“保险性”降息, 更加鸽派的货币政策需要等待更多疲软的经济数据, 黄金中期上涨的逻辑仍在。

## 二、商品要闻

要闻 1: 监管层修订两融交易细则, 有利于降低股权质押风险, 稳定市场预期。中美贸易摩擦的影响持续抑制风险偏好, 风险资产短期或仍将承压, 贵金属黄金、白银将受益上涨。

要闻 2: 国际原油市场, 原油(WTI)上涨逾 3%, 主要受 OPEC 潜在新的减产预期、欧洲库存下降和美国石油钻井数减少提振, 不过 IEA 预期需求放缓和欧美股市回落削减油价涨幅。CFTC 报告显示, 截至 8 月 6 日当周, 投机者持有的原油投机性净多头减少 11650 手至 375641 手合约。ICE 报告显示, 截至 8 月 6 日当周, 布伦特原油期货投机性净多头头寸减少 12840 至 263500 手。贝克休斯数据显示, 截至 8 月 9 日当周, 美国石油活跃钻井数再减 6 座至 764 座, 石油和天然气活跃钻井总数减少 8 座至 934 座。IEA 月报将 2019 年原油需求增速预期下调 10 万桶至 110 万桶/日。称 OECD 原油库存 6 月增 3180 万桶至 29.61 亿桶, 较 5 年均值多 6690 万桶。IEA 称, 7 月伊朗出口下降 13 万桶至 40 万桶/日; 俄罗斯超额完成 16% 的减产目标; 欧佩克超额执行减产任务 34%。全球原油供给稳定在 100 万桶/日上方。

要闻 3: 有色金属板块, 上周五, 美元收报 97.57, 跌 0.10%, 美元指数继续在窄幅区间内震荡 4 个交易日。周五伦敦基本金属多数收跌, LME 期铜跌 0.54% 报 5766.5 美元/吨, LME 期锌跌 2.78% 报 2240 美元/吨, LME 期镍跌 1.39% 报 15660 美元/吨, LME 期铝跌 0.22% 报 1774 美元/吨, LME 期锡涨 0.09% 报 16870 美元/吨, LME 期铅跌 0.24% 报 2064 美元/吨。宏观面上, 目前国内经济增长保持韧性, 但外部环境不确定性较大, 需要谨防全球制造业 PMI 指数不景气及中美贸易分歧等因素带来的不利影响。值得注意的是, “金九银十”传统消费旺季将至, 基本金属惨淡的终端需求或出现转机。

要闻 4: 农产品系列, CBOT 大豆期货 9 月合约收高 8-3/4 美分, 结算价报每蒲式耳 8.79 美元, 交投最活跃的新作 11 月合约亦跳升 8-3/4 美分, 结算价报每蒲式耳 8.91-3/4 美元。11 月大豆合约本周涨 2.7%, 为一个月来周线首度上扬。在下周初美国农业部月度供需报告出炉前, 贸易商轧平平仓, 预期报告将显示产量预估下调且种植面积减少。美国中西部的中部和东部部分地区的干旱情况引发了对产量可能受损的担忧。气象预报员表示, 预计未来 6 至 15 天该区域较为干燥的天气将持续。而在 8 月供需报告发布前, CFTC 基金在美国大豆上仍增持大规模净空部位, 显示在中美贸易关系紧张的背景下, 美豆系价格前景仍看淡。国内受台风“利奇马”肆虐, 农产品价格受到刺激, 近日表现或延续强势。

要闻 5: 黑色系夜盘延续跌势, 铁矿石收跌 3.72%, 螺纹钢期货收跌 1.55%, 热卷收跌 0.22%, 焦炭收跌 1.27%。由于需求预期下降, 成交量减少, 国内现货钢价出现下跌。据国内钢铁资讯机构“我的钢铁”提供的最新市场报告, 上周, 国内现货钢价综合指数报收于 141.38 点, 一周下跌 1.83%。其中, 建筑钢价格下跌, 全国主要市场主流规格螺纹钢品种的均价为每吨 3866 元, 一周下跌 127

元。热轧板卷价格下跌,全国主要市场主流规格热轧产品的市场均价为每吨 3784 元,一周下跌 76 元。铁矿石市场已转入下行通道,国产矿市场价格弱势下跌,多数商家低价促销。进口矿价跌幅较为明显,市场价格出现周环比每吨大跌 19.1 美元的跌幅,虽然进口矿的整体到港量出现下降,但多数钢企放缓采购,市场情绪不高。供需关系修复令铁矿价格承压,叠加宏观紧张,市场情绪较为悲观,预计铁矿仍将弱势运行。螺纹现货市场报价跌幅扩大,随着期价走弱市场恐慌心理加重,抛售意愿强烈,市场售价继续探低,终端用户观望情绪浓厚,成交表现一般。由于现货市场需求端表现较差,加之当前利空因素冲击,市场总体成交偏差。库存方面,市场整体库存较上周继续增加。建议空单继续持有,突破 3645 止盈出场。国内焦炭现货市场稳中偏强,第二轮上涨落地执行面扩大,个别钢厂接受焦企二轮提涨,市场和贸易商心态好转,港口贸易活跃度增强,但观望情绪为主,焦炭现货市场将偏强运行,建议短线操作为主。

**总结：监管层修改两融交易细则，扩大两融标的股票范围、取消 130%最低维持担保比例，有利于降低股权质押风险，稳定市场预期。但中美贸易摩擦缓和之前，避险情绪或仍有反复。在供给收紧和主产国出口政策兑现前，镍价牛市波动趋势或难改变。国内豆油六日连涨改写年内新高，多油空粕套作整体重心上移，维持多头配置。沙特进一步减产预期支撑国际油价，能化板块修复性反弹。市场波动加剧强弱分化，螺纹等黑色系跌势仍存加深风险。**

### 特别声明

本研究报告由新纪元期货研究所撰写，报告中所提供的信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为新纪元期货股份有限公司所有，未经书面授权，任何机构和个人对本研究报告的任何部分均不得以任何形式翻版、复制和发布。如欲引用或转载本文内容，务必联络新纪元期货研究所并获得许可，并需注明出处为新纪元期货研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货股份有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

### 公司机构

#### 公司总部

全国客服热线：400-111-1855  
邮编：221005  
地址：江苏省徐州市淮海东路153号  
新纪元期货大厦

#### 管理总部

邮编：200120  
地址：上海市浦东新区陆家嘴环路166号未来资产大厦8B

#### 成都分公司

电话：028-68850968-801  
邮编：610041  
地址：成都市高新区天府二街138号1栋28层2803号

#### 深圳分公司

电话：0755-33373952  
邮编：518034  
地址：深圳市福田区商报东路英龙商务大厦1206、1221、1222

#### 上海分公司

电话：021-61017395  
邮编：200120  
地址：上海市浦东新区东方路69号裕景国际商务广场A楼2103室

#### 南京分公司

电话：025-84706666  
邮编：210019  
地址：南京市建邺区庐山路168号1504室（电梯编号16楼1604室）

#### 徐州营业部

电话：0516-83831113  
邮编：221005  
地址：徐州市淮海东路153号

#### 南京营业部

电话：025-84787996  
邮编：210018  
地址：南京市玄武区珠江路63-1号南京交通大厦9楼

#### 南通营业部

电话：0513-55880516  
邮编：226001  
地址：南通市环城西路16号6层603-2、604室

#### 苏州营业部

电话：0512-69560991  
邮编：215028  
地址：苏州市工业园区时代广场23幢1518-1室

#### 北京东四十条营业部

电话：010-84261939  
邮编：100007  
地址：北京市东城区东四十条68号平安发展大厦407室

#### 杭州营业部

电话：0571-85817187  
邮编：310004  
地址：杭州市绍兴路168号1406-1408室

#### 广州营业部

电话：020-87750826  
邮编：510050  
地址：广州市越秀区东风东路703号大院29号8层803

#### 成都高新营业部

电话：028-68850216  
邮编：610041  
地址：成都市高新区天府二街138号1栋28层2804号

#### 重庆营业部

电话：023-6790698  
邮编：400010  
地址：重庆市渝中区新华路388号9-1#